



METALLVÄRDEN i SVERIGE AB (PUBL.)

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2016

- Metallvärden har per den 30 september förvärvat samtliga aktier i Svensk Kabel- och Metallgranulering AB. Bolaget, som är specialiserat på återvinning av kablar samt även på demontering och återvinning av transformatorer, passar väl in i Metallvärdens struktur genom att bolaget liksom Metallvärdens övriga dotterbolag har ett högt förädlingsvärde i sin återvinningsprocess.
- Koncernen lider fortsatt av bristande likviditet. Huvudorsaken är att samarbetet med säljaren till SKM inte har utvecklats som avsett och SKM vid övertagandet inte fick tillgång till avtalat rörelsekapital.

Styrelsen arbetar på olika lösningar för att lösa likviditetsbristen. Styrelsen kommer bland annat att, inom kort, kalla till en extra bolagsstämma och där framlägga förslag om att en fullt garanterad företrädesemission genomförs.

Fjärde kvartalet 2016

- Omsättning för koncernen uppgick under kvartalet till 14 560 Tkr med ett resultat på -3 985 Tkr.
- Metallvärden har per den 30 september förvärvat samtliga aktier i Svensk Kabel- och Metallgranulering AB (SKM). Förvärvet genomfördes den 5 oktober 2016. SKM bedriver verksamhet dels i Trollhättan, dels i Kristinehamn. Bolaget är specialiserat på återvinning av kablar samt även på demontering och återvinning av transformatorer. Köpeskillingen för samtliga aktier uppgick till 2,0 mkr. Finansiering av köpet har delvis skett genom en säljarrevers.
- De tre rörelsedrivande enheterna Sala Bly, Metallvärden i Lesjöfors och Svensk Kabel- och Metallgranulering (SKM) har under fjärde kvartalets två första månader genererat ett positivt kassaflöde. Den sammanlagda omsättningen för dessa tre bolag uppgick under oktober och november till i det närmaste 11,5 Mkr och bruttovinsten till 3,8 Mkr. Det sammanlagda EBITDA för dessa tre enheter var 525 Tkr.

Den enda enheten av dessa tre dotterbolag som inte lyckades med ett positivt kassaflöde var SKM som fått bära extraordinära kostnader i samband med övertagandet. Efter

genomförd integrering i koncernen har nu bolaget goda förutsättningar att utvecklas positivt.

- Metallvärden har per den 31 december sagt upp sitt avtal om likviditetsgaranti hos Mangold Fondkommission AB.
- Dotterbolaget Sala Bly har även under fjärde kvartalet haft en tillfredsställande orderingång och resultatutveckling. Bolaget uppvisar för året en omsättning på 16.575 Tkr och en vinst på 963 Tkr.

Verksamhetsåret 2016

- Omsättning för koncernen uppgick till 29 046 Tkr med ett resultat på -14 952 Tkr.
- Årets resultat har påverkats av bristande likviditet.
- En extra bolagsstämma den 27 januari 2016 beslöt att ändra bolagsordningen samt att genomföra en nyemission med företräde för befintliga aktieägare. Emissionen övertecknades och 11.878.387 aktier tecknades med förträdesrätt. Därutöver tecknades 1.928.432 aktier med subsidiär teckningsrätt.

Genom den genomförda emissionen tillfördes Metallvärden 8.500 Tkr i nytt kapital.

- Dotterbolagen M.V. Metallvärdens verksamhet inom handel överfördes per 1 januari 2016 till moderbolaget och dotterbolaget är sålunda därefter ett vilande bolag.
- Falu Skrot- och Metallhandel har under hela perioden endast haft en begränsad verksamhet. Bolagets etablering på en ny adress, har överklagats av grannar som ifrågasätter placeringen i detta industriområde.
- I slutet av juni beslutade styrelsen att genom en riktad emission emittera 4.645.000 aktier till kursen 0,95 kr. Genom emissionen ökades bolagets aktiekapital med 2.322.500 kronor. Antalet utestående aktier i bolaget uppgår efter nämnda emission till 26.008.092.
- En omräkning avseende teckningskursen för teckningsoptioner av serie 2015/2017 och serie II 2015/2018 har genomförts. Omräkningen föranleds dels av den sammanläggning av aktier som bolagsstämman beslutade den 19 november 2015, dels den företrädesemission med efterföljande överteckningsemission som bolagsstämman beslutade, respektive bemyndigade styrelsen att besluta om, den 27 januari 2016. Omräkningen har gjorts av bolaget i enlighet med villkoren för respektive serie och styrelsen beslutade om omräkningen den 7 juli 2016.

Före omräkningen gav en teckningsoption av respektive serie rätt att teckna en aktie till kursen 0,05 kr. Efter omräkningen berättigar varje teckningsoption av respektive serie till teckning av 0,03 aktier till en teckningskurs om 1,73 kr per aktie.

Teckningsoptionerna av serie 2015/2017 kan påkalla teckning av nya aktier under perioden 10 -31 december 2017.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Koncernen lider fortsatt av bristande likviditet. Huvudorsaken är att samarbetet med säljaren till SKM inte har utvecklats som avsett och SKM vid övertagandet inte fick tillgång till avtalat rörelsekapital.

Styrelsen arbetar på olika lösningar för att lösa likviditetsbristen. Styrelsen kommer bland annat att, inom kort, kalla till en extra bolagsstämma och där framlägga förslag om att en fullt garanterad företrädesemission genomförs.



Verksamhetsutveckling

Svensk Kabel- och Metallgranulering (SKM)

SKM bedriver verksamhet dels i Trollhättan, dels i Kristinehamn.

Verksamheten i Trollhättan är huvudsakligen specialiserad på återvinning av kablar genom en granuleringsprocess samt dessutom demontering och återvinning av transformatorer. Verksamheten bedrivs på en av SKM ägd industrifastighet i Stallbacka Industriområde, Trollhättan Anoden 3.

Verksamheten i Kristinehamn, som även den sker på en av SKM ägd fastighet Kristinehamn Skruven 3, är en traditionell skrothantering med fokus på att ta emot och sortera olika skrotfraktioner.

Genom sin specialisering på granulering och på destruktion av transformatorer passar SKM väl in i Metallvärdens strategiska uppbyggnad – samtliga Metallvärdens dotterbolag har en specialisering i förädlingssteg som innebär högre förädlingsvärde än traditionell skrothantering. SKM kommer dessutom att kunna vara en betydande råvaruleverantör till Metallvärdens aluminiumåtervinning i Lesjöfors.

En omstrukturering av verksamheten och integrering i Metallvärdenkoncernen har initierats. Detta har, i kombination med kostnadsreduktion, medfört att bolagets resultat mot slutet av verksamhetsåret förbättrats. Metallvärdens intention är att fokuseringen på granulering och transformator skrotning skall fortsätta.

Metallvärden i Lesjöfors

Metallvärden i Lesjöfors erbjuder den nordiska stålindustrin desoxidationsaluminium av hög kvalitet från återvunnen råvara. Desoxidationsaluminiumet produceras i form av *dabs* – en trekantig pyramidformad produkt som sedan levereras till tillverkare av högkvalitativt specialstål.

Under verksamhetsårets fjärde kvartal har produktionen ökat steg för steg. Utvecklingen har dock i slutet av kvartalet åter hämmats av en fortsatt brist på rörelsekapital och ett par smärre reparationsstopp.

Sala Bly

Sala Blytillverka olika blyprodukter baserat på återvunnet bly främst från förbrukade bilbatterier. Bolaget är en av de ledande aktörerna inom blyförädling i Europa. Sala Bly tillverkar både standardprodukter och kundanpassade produkter – tillverkningsprocessen omfattar gjutning, pressning och valsning.

Sala Bly har under året har en stabil verksamhet med en omsättning på totalt 16,6 Mkr och en vinst på 962 Tkr. Orderstocken för innevarande kvartal är betryggande både vad avser volym och marginal.

Marknadsförutsättningar

Metallåtervinningsmarknaden indelas naturligt i två områden – dels järnbaserat skrot (*ferrous*, dels basmetallbaserat skrot (*non-ferrous*). *Ferrous* har naturligtvis sin naturliga avsättning till stålverken – alternativet till skrot som råvara är järnmalm.

Under början av 2000-talet drevs stålpriserna upp av kraftigt stigande järnmalmspriserna orsakade av Kinas kraftiga uppbyggnation av sin stålindustri – Kina blev så småningom världens i särklass största stålproducent. Under år 2016 har Kina för första gången på allvar reducerat sin inhemska produktion av stål - tidigare har man bara genomfört en viss minskning av produktionskapaciteten.

Malmpriserna har sedan lång tid tillbaka etablerats genom förhandlingar mellan säljare och köpare och succesivt under de senaste 10-15 åren har priserna blivit mer och mer volatila. Priset på järnbaserat skrot följer till viss del variationerna i malmpriserna.

Under året har också en ny typ av terminskontrakt för järnskrot introducerats på London Metal Exchange (LME). Dessa båda faktorer har bidragit till att volatiliteten i järnskrotsmarknaden under de senaste månaderna har väsentligt ökat.

Non-ferrous har sedan långtid tillbaka handlats på s. k. "terminalmarknader" med terminsprissättning. Prismekanismen är sofistikerad men har varit en bidragande orsak till att utveckla basmetallindustrin. Generellt sett är basmetallerna är betydligt dyrare per viktsenhet än *ferrous*-metallerna.

Non-ferrous-metallerna har haft en ganska stadig prisutveckling de senaste månaderna vilket är en positiv trend för Metallvärden som ju har sin huvudverksamhet inom detta område. Högre priser är generellt sett positivt för återvinningsindustrin då det oftast leder till att mer material kommer ut i marknaden. Å andra sidan kräver högre prisnivåer också ytterligare rörelsekapital, vilket dessutom accentueras genom att kunderna numera kräver längre och längre krediter.



VDs kommentar

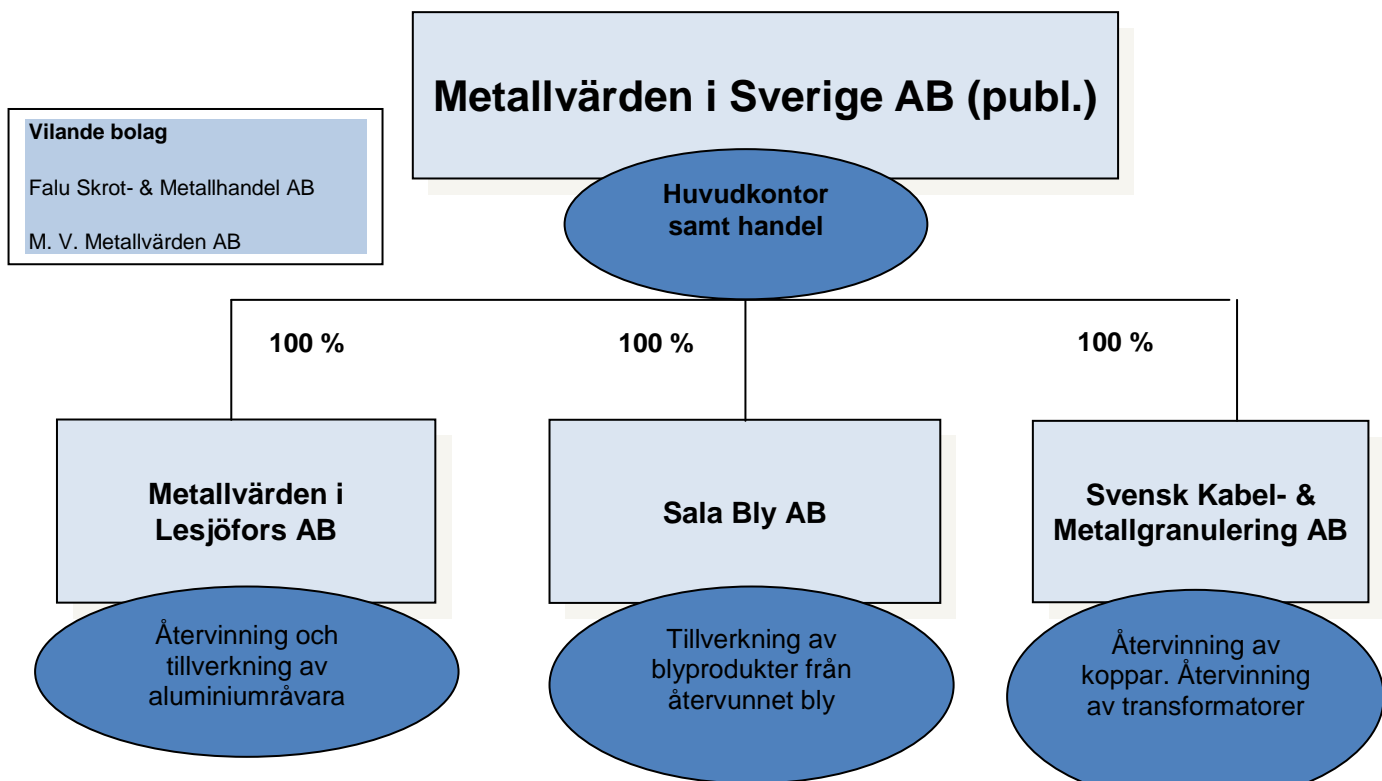
Vi är mycket nöjda med vårt senaste tillskott i familjen, SKM Svensk Kabel och Metallgranulering AB. Bolaget har goda förutsättningar att utvecklas inom sitt marknadssegment. Tyvärr har inte samarbetet med säljaren utvecklats som avsett och detta har medfört att SKM vid övertagandet inte fick tillgång till erforderligt rörelsekapital.

Bristen på rörelsekapital i SKM och den ovan nämnda prisuppgången på basmetallerna kräver ytterligare rörelsekapital. Detta är de främsta orsakerna till att vi nu återigen tvingas begära ytterligare kapital från våra aktieägare.

Vår lilla koncern är väl uppbyggd för att bli framgångsrik och lönsam. Basmetalåtervinning av aluminium, koppar och bly som också innebär ett extra förädlingssteg gör att förädlingsvärdet i koncernens produktion är högt och kan generera väsentliga marginaler då produktionsvolymen ökas.

Det är vår förhoppning att våra aktieägare fortsatt ser dessa möjligheter och än en gång hjälper oss att utveckla Metallvärden in i en lönsam framtid.

Organisationsstruktur per 31 december 2016



ÖVRIG INFORMATION

Likviditet

Koncernens likvida medel var vid årets början 3.452 Tkr och uppgick vid dess slut till 1.214 Tkr (varav 1.113 Tkr är spärrade medel).

Aktien

Bolagets aktiekapital uppgår, efter senaste riktade emissionen 13 004 046 kr. Kvotvärdet är 0,50 kr per aktie.

Redovisningsprinciper

Koncernen har vid upprättande av denna rapport tillämpat årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd.

Granskning

Denna rapport har ej varit föremål för revisorns granskning.

Investeringar

Koncernbolagen har under verksamhetsåret 2016 inte gjort några investeringar i anläggningstillgångar. Moderbolaget har inte gjort några investeringar i anläggningstillgångar.

Anställda

Antalet anställda i koncernen uppgick per 31 december till 24 (jmf. 14 personer 2015-12-31) personer på heltid. Moderbolaget bedriver viss handelsverksamhet och koncerninterna tjänster och har tre anställda.

Transaktioner med närstående

Under kvartalet har i stort sett endast koncerninterna transaktioner som resultat av ackordet skett och i övrigt har smärre transaktioner skett som inte nämnvärt påverkar koncernens resultat.

**Finansiell
information
Januari-
December**

Tkr

	Metall- värden AB	Metallvärden i Lesjöfors AB	Sala Bly AB	Falu Skrot & Metall AB	Metallvärden i Sverige
- Omsättning	-225	1 762	16 575	1 425	2 884
- Resultat efter finansiella poster	-582	-4 699	993	-1 222	-7 679
- Investeringar	0	618	0	0	0

Interna transaktioner mellan bolagen i koncernen har inte eliminerats i ovanstående sammanställning.

KALENDER FÖR FINANSIELL INFORMATION

Rapporteringstillfällen 2017

- 18 maj 2017 Årsstämma och kvartalsrapport för Q1 2017
- 24 augusti 2017 Kvartalsrapport Q2 2017
- 26 oktober 2017 Kvartalsrapport Q3 2017

METALLVÄRDEN I SVERIGE AB (PUBL.)

Styrelsen

För mer information kontakta:

Björn Grufman, VD

Tel 08-440 84 60 Mail: bjorn.grufman@metallvarde.se

Resultaträkning

Koncern

Tkr	2016 12 månader jan-dec	2015 12 månader Jan-dec
Nettoomsättning	29 397	22 866
Övriga rörelseintäkter	-352	10 733
	29 045	33 599
Rörelsens kostnader		
Råvaror och förnödenheter	-20 124	-14 368
Övriga externa kostnader	-9 021	-8 688
Personalkostnader	-9 969	-6 895
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 299	-2 879
Övriga rörelsekostnader	0	0
Rörelseresultat	-13 368	769
Övriga finansiella poster	0	0
Räntenetto	-1 819	-1 452
Resultat efter finansiella poster	-15 187	-683
Skatt på årets resultat (Uppskjuten skatt)	235	273
Årets resultat	-14 952	-410

Balansräkning

Koncern

Tkr

Tillgångar	2016- 12-31	2015-12- 31
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	1 308	1 307
Materiella anläggningstillgångar	21 453	14 313
Finansiella anläggningstillgångar	6 073	6 073
Summa anläggningstillgångar	28 834	21 693
Omsättningstillgångar		
Varulager	6 231	2 124
Kortfristiga fordringar	14 987	6 199
Kassa och bank	1 214	3 452
Summa omsättningstillgångar	22 432	11 775
Summa tillgångar	51 266	33 468
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
Bundet eget kapital	13 004	2 301
Fritt eget kapital	-16 745	-2 903
Summa eget kapital	-3 741	-602
Avsättningar	1 113	1 113
Långfristiga skulder	26 608	19 549
Kortfristiga skulder	27 286	13 408
Summa skulder	53 894	32 957
Summa eget kapital och skulder	51 266	33 468

Kassaflödesanalys

Koncern

Tkr	2016	2015
	jan- dec	jan- dec
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	-14 952	-410
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	519	-7 213
Avskrivningar och nedskrivningar	3 299	2 879
Realisationsresultat vid försäljningar		
anläggningstillgångar	0	0
Resultat andel i intressebolag	0	0
Uppskjuten skattefordran	0	273
Betald skatt	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
före förändringar av rörelsekapital	-11 134	-4 471
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet		
Förändring av varulager och pågående arbeten	-4 107	-94
Förändring av kortfristiga fordringar	-6 036	734
Förändring av kortfristiga skulder	-1 733	-2 481
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-23 010	-6 312
Investeringsverksamheten		
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	0	-98
Förvärv dotterbolag	0	0
Avyttring av intressebolag	0	0
Förändringar långfristiga fordringar	0	0
Försäljning av anläggningstillgångar	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-98
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	13 439	3 054
Lån förändring	7 333	5 088
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	20 772	8 142
Årets kassaflöde	-2 238	1 732
Likvida medel vid årets början	3 452	1 720
Årets kassaflöde	-2 238	1 732
Likvida medel vid periodens slut	1 214	1 720

Resultaträkning

Moderbolag

Tkr	2016 12 månader jan-dec	2015 12 månader jan-dec
Nettoomsättning	2 884	311
Övriga rörelseintäkter	0	7 897
	2 884	8 208
Rörelsens kostnader		
Råvaror och förnödenheter	-2 457	0
Övriga externa kostnader	-4 767	-4 381
Personalkostnader	-2 224	531
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-4	-5
Övriga rörelsekostnader	0	-8 335
Rörelseresultat	-6 568	-3 982
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-1 082
Resultat från andelar i intressebolag	0	0
Övriga finansiella poster	-48	0
Räntenetto	-1 063	-827
Resultat efter finansiella poster	-7 679	-5 891
Koncernbidrag	0	0
Skatt på årets resultat (uppskjuten skatt)	0	0
Årets resultat	-7 679	-5 891

Balansräkning

Moderbolag

Tkr

	2016- 12-31	2015- 12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar	36	40
Finansiella anläggningstillgångar	23 060	21 060
Summa anläggningstillgångar	23 096	21 100
Omsättningstillgångar		
Varulager	65	65
Kortfristiga fordringar	13 981	6 462
Kassa och bank	100	2 005
Summa omsättningstillgångar	14 146	8 532
Summa tillgångar	37 242	29 632
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
Bundet eget kapital	13 004	2 301
Fritt eget kapital	3 314	2 790
Summa eget kapital	16 318	5 091
Långfristiga skulder	5 850	9 050
Kortfristiga skulder	15 074	15 491
Summa skulder	20 924	24 541
Summa eget kapital och skulder	37 242	29 632

Kassaflödesanalys

Moderbolag

Tkr	2016 12 månader jan-dec	2015 12 månader jan-dec
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	-7 679	-5 891
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.		440
Avskrivningar och nedskrivningar	4	1 587
Realisationsresultat vid försäljningar	0	
anläggningstillgångar/intressebolag	0	0
Uppskjuten skattefordran	0	0
Betald skatt	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-7 675	-3 864
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet		
Förändring av varulager och pågående arbeten	0	0
Förändring av kortfristiga fordringar	-8 062	-1 425
Förändring av kortfristiga skulder	1 990	-3 197
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-13 747	-5 636
Investeringsverksamheten		
Lämnade aktieägartillskott	0	0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	0	0
Förvärv dotterbolag	0	0
Avyttring av intressebolag	0	0
Förändringar långfristiga fordringar	0	0
Försäljning av anläggningstillgångar	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	15 145	3 176
Nyemission kostnader	-3 303	-122
Lån förändring		4 587
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	11 842	7 641
Årets kassaflöde	-1 905	2 005
Likvida medel vid årets början	2 005	0
Årets kassaflöde	-1 905	2 005
Likvida medel vid periodens slut	100	2 005

Förändring eget kapital Moderbolag

Tkr	2016-12-31	2015-12-31
	jan – dec	jan - dec
Eget kapital vid periodens ingång	10 588	7 807
Nyemission	13 439	3 175
Periodens resultat	-7 679	-5 891
Eget kapital vid periodens utgång	16 318	5 091

Förändring eget kapital Koncernen

Tkr	2016-12-31	2015-12-31
	jan – dec	jan –dec
Eget kapital vid periodens ingång	-1 946	-5 407
Nyemission	13 439	3 175
Koncernjusteringar	-281	3 244
Periodens resultat	-14 953	-410
Eget kapital vid periodens utgång	-3 741	602

Nyckeltal och aktiedata	Moderbolaget	Koncernen
Tkr	2016-12-31	2016-12-31
Nettoomsättning	428	8 921
Resultat efter finansnetto	-7 679	-15 187
Avkastning på eget kap. (%)	Neg	Neg
Avkastning på totalt kap. (%)	Neg	Neg
Rörelsemarginal (%)	Neg	Neg
Kassalikviditet (%)	24	40
Balansomslutning (tkr)	37 242	51 267
Soliditet (%)	45	-7
Medeltalet anställda	3	24
Resultat efter aktie efter 22 % skatt	neg	0,09
Resultat per aktie exkl. reavinst	neg	0,09
Eget kapital per aktie (kr)	0,13	0,01

Definitioner av nyckeltal

Nettoomsättning:

Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

Resultat efter finansnetto:

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader men före extraordinära intäkter och kostnader, bokslutsdispositioner och skatt.

Avkastning på eget kapital:

Nettoresultat i procent av justerat eget kapital.

Avkastning på totalt kapital:

Rörelseresultat plus finansiella intäkter i procent av balansomslutningen.

Rörelsemarginal:

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

Kassalikviditet:

Omsättningstillgångar exklusive lager och pågående arbeten i procent av kortfristiga skulder.

Balansomslutning:

Företagets samlade tillgångar.

Soliditet:

Justerat eget kapital i procent av balansomslutning.